

Uvod

Investicijske storitve v Evropskem gospodarskem prostoru zagotavlja Revolut Securities Europe UAB (številka družbe 305799582; registrirani sedež na naslovu Konstitucijos ave. 21B, 08130 Vilna, Republika Litva), litovska investicijska družba, ki ima dovoljenje Banke Litve in je pod njenim nadzorom (v nadaljevanju: **Revolut Securities, mi, nas, naš**). Zagotavljamo storitve, namenjene samo izvrševanju, v zvezi z različnimi finančnimi instrumenti, pa tudi storitve upravljanja portfeljev z orodjem Robo-Advisor.

Cilji

Družba Revolut Securities bo zagotavljala pomožno investicijsko storitev investicijskih raziskav, finančnih analiz in drugih oblik splošnih priporočil v zvezi s transakcijami s finančnimi instrumenti v skladu z zakonom o trgih finančnih instrumentov Republike Litve.

Družba Revolut Securities pripravlja neodvisne investicijske raziskave, ki vključujejo splošna priporočila glede naložb v zvezi z delnicami, ki kotirajo na borzi. Družba Revolut Securities svojim strankam posreduje priporočila glede naložb prek aplikacije Revolut z oznako »**Revolut Suggestion**«.

Zato je družba Revolut Securities uvedla notranje pravilnike in postopke, ki podpirajo pripravo in posredovanje investicijskih raziskav.

Metodologija za priporočila družbe Revolut

Priporočila, ki jih izda družba Revolut Securities, temeljijo na lastniškem okviru za raziskave, ki zajema **kvantitativne** in **kvalitativne** analize, kar med drugim vključuje naslednje:

- **Temeljna analiza:** Na podlagi dobička podjetja, meril vrednotenja in dividend se napove pričakovani letni donos. Te podatkovne točke pridobivamo od neodvisnega ponudnika, družbe Factset UK Limited.
- **Ocene zunanjih analitikov:** V našo analizo so vključeni tudi zunanji podatki analitikov za raziskave lastniškega kapitala, da se izmeri razpoloženje v zvezi z delnicami. Te podatkovne točke pridobivamo od neodvisnega ponudnika, družbe Factset UK Limited.

Temeljno analizo delnic izračuna ekipa za investicijske raziskave pri družbi Revolut Ltd, ki deluje v imenu družbe Revolut Securities v skladu z dogovori znotraj skupine, na

podlagi lastniške metodologije, medtem ko so ocene zunanjih analitikov in njihove ciljne cene podatkovne točke, ki se pridobijo od družbe Factset UK Limited. Te analize se celostno ocenijo, da se zagotovijo priporočila družbe Revolut.

Opredelitve priporočil družbe Revolut

Priporočila, ki jih zagotovi družba Revolut Securities, so razvrščena v kategorije na podlagi **tristopenjskega sistema ocenjevanja**:

- **Nakup:** Naša analiza kaže, da bi delnica na podlagi trenutne cene v 12-mesečnem časovnem obdobju verjetno dosegla boljše rezultate od referenčnega indeksa.
- **Zadržanje:** Glede na trenutno vrednost delnice bo ta v 12-mesečnem časovnem obdobju verjetno ustvarila donos, skladen z referenčnim indeksom.
- **Prodaja:** Glede na trenutno vrednost delnice bo ta v 12-mesečnem časovnem obdobju verjetno dosegla slabše rezultate od referenčnega indeksa.

Referenčni indeks, s katerim se delnica primerja, je prikazan v aplikaciji Revolut.

Ameriške delnice se na primer primerjajo z indeksom S&P 500.

Porazdelitev priporočil „nakup“, „zadržanje“ ali „prodaja“ v zadnjih 12 mesecih in delež izdajateljev v vsaki od teh kategorij, ki smo jim v istem obdobju zagotovili pomembne investicijske in/ali pomožne storitve, je naveden [tukaj](#).

Razkritje tveganj in občutljivost

Priporočila družbe Revolut in vse vrednosti ali izjave o pričakovanih ali ciljnih donosih so napovedi, ki temeljijo na nekaterih predpostavkah in razmerah na trgu, ki se lahko spremenijo. Pretekla donosnost in napovedi niso zanesljivi pokazatelji rezultatov v prihodnosti. Tudi spremembe teh predpostavk lahko znatno vplivajo na priporočila ali pričakovane rezultate. Ključna tveganja, ki jih je treba upoštevati, vključujejo:

- **Tveganje izdajatelja in kreditno tveganje.** Priporočila družbe Revolut temeljijo na predpostavkah o izdajateljevi finančni uspešnosti, vključno s predvidenim dobičkom. Če se izdajatelj sooča s finančnimi težavami, operativnimi težavami, spremembami v povpraševanju na trgu ali drugimi neugodnimi razmerami, se lahko dejanski dobiček razlikuje od napovedi. To lahko negativno vpliva tudi na vrednost izdajateljevih vrednostnih papirjev in njegovo sposobnost izpolnjevanja obveznosti do vlagateljev.
- **Dividende niso zjamčene.** Dividende se izplačujejo po presoji izdajatelja in se lahko zmanjšajo ali začasno ustavijo. Če so dividende nižje od predvidene vrednosti, lahko to vpliva na potencialni donos delnic.

- **Spremembe tržnih in gospodarskih razmer.** Širše gibanje na trgu, gospodarski razvoj in dogodki, specifični za panogo, lahko vplivajo na vrednost delnic.
- **Politično tveganje.** Vlade in upravne odločitve lahko negativno vplivajo na izdajatelje in potencialno zmanjšajo vrednost njihovih delnic.
- **Spremembe ocen zunanjih analitikov.** Ocene zunanjih analitikov, na podlagi katerih se meri razpoloženje na trgu, se lahko spremenijo zaradi novih informacij ali dogajanja na trgu. Tudi dejanska uspešnost podjetij se lahko razlikuje od pričakovanj analitikov.

Pojavijo se lahko tudi druga tveganja, ki lahko vplivajo na predpostavke, na katerih temeljijo priporočila družbe Revolut. Za podrobnejše informacije **glejte naš dokument z opisom tveganj**.

Navzkrižja interesov

Družba Revolut Securities je uvedla učinkovite pravilnike in postopke za preprečevanje oziroma primerno obvladovanje morebitnih navzkrižij interesov, povezanih z zagotavljanjem priporočil družbe Revolut. To vključuje:

1. ločevanje investicijskih raziskav in drugih dejavnosti znotraj družbe Revolut Securities in skupine Revolut za preprečevanje izmenjave informacij, kadar obstaja tveganje za navzkrižje interesov;
2. ločevanje hierarhičnih struktur, s čimer se zagotovi, da je ekipa za investicijske raziskave ločena od osebja, ki je vključeno v trgovanje, prodajo in druge dejavnosti, kadar obstaja tveganje za navzkrižje interesov;
3. dodatno spremljanje skladnosti in nadzorne ukrepe, ki veljajo za osebne transakcije analitikov za raziskave;
4. plačilo ekipe za investicijske raziskave, ki ne temelji na konkretnih investicijskih transakcijah oziroma ni vezano nanje.

Za več informacij **preberite naš pravilnik o navzkrižjih interesov**.

Razkritja v zvezi z izdajateljem

Družba Revolut Securities ali član njene skupine je v zadnjih 12 mesecih sklenila pogodbe s povezanimi družbami družb Virtu Financial, Inc. in Jefferies Financial Group Inc. v zvezi z opravljanjem investicijskih storitev.

Zavrnitve odgovornosti in omejitve

- Pri priporočilih družbe Revolut se ne upoštevajo vaše osebne okoliščine in priporočila ne predstavljajo investicijskega svetovanja ali osebnih priporočil. Priporočila so predvidena samo za splošne informativne namene in ne pomenijo ponudbe za nakup ali prodajo katerega koli finančnega instrumenta. Pred izvrševanjem finančnih transakcij ali sklepanjem naročnin na nove investicijske storitve skrbno preučite svoj finančni položaj, natančno preglejte ustrezne dokumente in informacije ali se za nasvet obrnite na neodvisnega strokovnjaka.
- Podatkovne točke za temeljno analizo in ocene zunanjih analitikov se pridobivajo od družbe Factset UK Limited, ki je neodvisna tretja oseba. Družba Revolut Securities ne daje nobenih zagotovil ali jamstev glede točnosti ali celovitosti podatkov tretje osebe, ki se uporabljajo pri investicijskih raziskavah.
- Odločitve družbe Revolut Securities za trgovanje za svoj račun kot naročnik so ločene od vsakršnih priporočil, ki jih izda družba Revolut.

Posredovanje in posodobitve

Priporočila družbe Revolut se posredujejo prek aplikacije Revolut, pripravi pa jih ekipa analitikov za investicijske raziskave. Vsako priporočilo družbe Revolut vključuje datum objave in zgodovino priporočila ter se lahko pregleda ali posodobi na dnevni ravni ali kot odziv na pomembne dogodke.